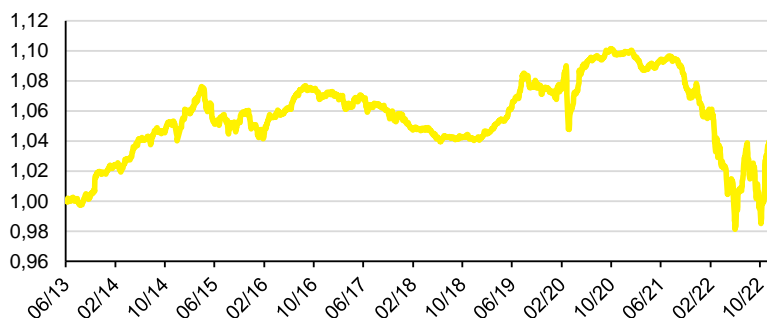


RAIFFEISEN FOND DLUHOPISOVÝCH PŘÍLEŽITOSTÍ

Charakteristika fondu

- Převážná část majetku je alokována do dluhopisů bonitních emitentů, v menší míře (až 35 % hodnoty majetku) lze investovat i do dluhopisů, jimž nebyl přidělen úvěrový rating investičního stupně
- Vyšší riziko oproti tradičním dluhopisovým fondům
- Dosažení zhodnocení bez využití akciových pozic
- Investice spojena s rizikem úvěrovým, tržním, měnovým, nedostatečné likvidity a rozvíjejících se trhů

Vývoj hodnoty podílového listu fondu



1M	3M	6M	YTD	od vzniku	
4,11%	2,32%	2,55%	-2,35%	0,41% p.a./3,95%	
2021	2020	2019	2018	2017	2016
-3,14%	2,56%	2,86%	-1,13%	-1,74%	2,08%

Největší pozice v majetku fondu

CZGB 2 10/13/33	Česká republika	AA-	5,99%
CZGB 2 3/4 07/23/29	Česká republika	AA-	5,57%
ROMANI 2 7/8 10/28/24	Česká republika	BBB-	5,00%
Raiffeisen-Europa-HighYield			4,98%
CZGB 0.95 05/15/30	Česká republika	AA-	4,01%
BNP Paribas A Fund-Global Fixe			3,89%
CZGB 3 1/2 05/30/35	Česká republika	AA-	3,82%
CZGB 1.2 03/13/31	Česká republika	AA-	3,74%
CZGB 0 1/4 02/10/27	Česká republika	AA-	3,71%
CZGRPA Float 07/01/26	Czechoslovak Group	NR	3,70%

Komentář portfolio manažera

Podobně jako minulý měsíc, tak i v listopadu nebyla nouze o vysokou volatilitu. Nejdůležitější pro korunového investora byl bezpochyby opravdu razantní růst cen českých státních dluhopisů, když index Bloomberg Czech Govt 1 – 3 Yr přidal za uplynulý měsíc 2,17 % a index Bloomberg Czech Govt 3 – 5 Yr zhodnotil dokonce o 4,45 %. O opravdu výjimečné a zároveň složité situaci s inflací a dluhopisovým trhem svědčí i to, že v případě druhého zmíněného indexu to byla nejsilnější meziměsíční nárůst za celou dobu existence tohoto benchmarku, což je 22 let. V cenách posilovaly i eurové a dolarové dluhopisy, obecně převažovala optimistická očekávání ohledně budoucího vývoje inflace a na to navázaných úrokových sazeb. Na akciové straně byla situace složitější, trhy po úspěšném říjnu pokračovaly i v listopadu v mírném růstu, zde ale vidíme více neznámých, hlavně co se týká budoucí ziskovosti firem. Zhruba o 5 % poklesly v minulém měsíci ceny ropy, od začátku roku je tak její zhodnocení již jen jednociferné, což by se mělo pozitivně projevit v globálním ekonomickém růstu.

Ve Fondu dluhopisových příležitostí jsme po velmi silném růstu cen českých státních dluhopisů odprodali část pozic se splatností v roce 2030. Využili jsme též zvýšené volatility (kolísavosti) trhů a realizovali zisky z krátkodobého obchodování nástrojů „Lyxor Bund Future Daily -1x Inverse UCITS ETF“ a „iShares iBoxx Investment Grade Corporate Bond ETF“, kopírujících výkonnost vybraných segmentů dluhopisového trhu v eurozóně a USA.

Martin Zezula, portfolio manažer

Upozornění

Graf výkonnosti zachycuje období od 17. 06. 2013 do 30. 11. 2022. Údaje o výkonnosti se týkají minulosti a zahrnují veškeré poplatky a náklady hrazené z majetku fondu, s výjimkou případných vstupních a výstupních poplatků. Může být uplatněn výkonnostní poplatek až 20% z kladného hospodářského výsledku před zdaněním za účetní období, splatný na konci tohoto období. Výkonnost v minulosti není spolehlivým ukazatelem budoucích výsledků. Zdrojem dat je Raiffeisen investiční společnost a.s. Hodnota investice a výnos z ní mohou kolísat a návratnost původně investované částky není zaručena. Úplný název fondu a další informace, mimo jiné o poplatcích a rizicích obsažených v investici, sdělení klíčových informací a statut fondu jsou k dispozici v češtině na www.rfis.cz.

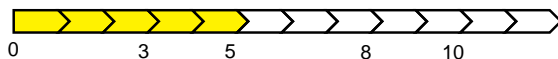
Základní informace o fondu

ISIN	CZ0008473998
Datum zahájení nabízení	17. června 2013
Typ fondu	dluhopisový
Největší zastoupení aktiv	dluhopisy
Měna fondu	CZK
Objem fondu (NAV)	1 450,7 mil. CZK
Úplata investiční společnosti	0,65%
Vstupní poplatek	1%
Výstupní poplatek	0%
Výkonnostní poplatek	10%
Průměrná modifikovaná splatnost	2,92
Průměrný výnos do splatnosti	4,68%

Rizikový profil (SRRI)

← Zpravidla nižší výnos			Zpravidla vyšší výnos →			
← Nižší riziko			Vyšší riziko →			
1	2	3	4	5	6	7

Doporučený investiční horizont



Struktura cenných papírů s ratingem

